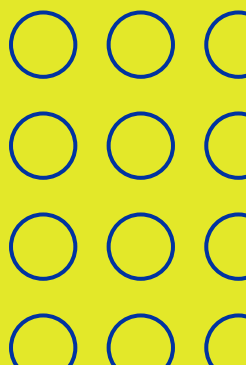


Informe Anual 2022



INTRODUCCIÓN

Hemos cerrado un año retador para SURA Asset Management S.A. (en adelante “SURA AM” o “La Compañía”) y sus diferentes líneas de negocio. Un año delimitado por diferentes dinámicas exógenas que nos impactaron, como la coyuntura internacional, los cambios regulatorios en algunos países de la región, las altas volatilidades de los mercados, entre otros. Sin embargo, todas estas situaciones trajeron consigo oportunidades para preguntarnos y replantearnos muchos aspectos sobre la gestión de los negocios y las oportunidades para la Compañía en un entorno tan volátil y cambiante.

Los mercados financieros atravesaron, durante 2022, significativas volatilidades que demarcaron el panorama de las inversiones a lo largo del año. La alta inflación en el mundo, las subidas de tasas de interés, el conflicto Ucrania-Rusia, entre otros elementos, fueron determinantes para los resultados de los portafolios de inversión. Pese a esto, y gracias a la gestión de nuestros equipos, cerramos con activos bajo administración – AUM por sus siglas en inglés “Assets Under Management” – por USD 140,000 millones, pertenecientes a nuestros cerca de 23 millones de clientes.

Durante 2022 tuvimos cambios relevantes en la composición política de la región: el comienzo del gobierno de Gabriel Boric en Chile, la victoria y comienzo del gobierno de Gustavo Petro en Colombia, y el regreso de Lula da Silva en Brasil, giraron el espectro político de América Latina con una tendencia de centro izquierda e izquierda. Esto ha significado propuestas de cambios para los modelos económicos de dichos países, por ejemplo, Chile y Colombia enfrentan discusiones de reformas, entre ellas la de pensiones.

Para SURA Asset Management la vigencia de sus negocios no debe estar sujeta a los cambios políticos, por eso, siempre hemos propendido por el diálogo y la construcción de mejores sistemas de pensión en la región, que busquen el bienestar de las personas a través de la construcción de un ahorro para la vejez. Nos hemos dado a la tarea de conversar y ser propositivos en esta línea para tender soluciones a través del conocimiento que tenemos sobre la gestión de los fondos de pensiones.

Todos estos acontecimientos, además de otros hitos relevantes, nos llevaron a un ejercicio de repensar la estrategia de SURA Asset Management. Entendemos que la estrategia es un agente vivo que requiere de constante revisión para su evolución, por eso, la medición continua de las diferentes tendencias, la lectura del entorno, entender las capacidades competitivas, requieren de estar, permanente y consistentemente, vigilando los asuntos que nos impactan como organización y por los cuales debemos estar en constante monitoreo.

Es así como en 2022 nos dimos a la tarea, junto con los equipos en la región, de revisar los procesos y las dinámicas de gestión de los negocios para reorganizar la forma como hoy operamos. De esta manera, pudimos avanzar en el diseño estratégico de SURA Asset

Management, siempre orientado a la generación de valor para nuestros accionistas y nuestros clientes.

En línea con lo anterior, la organización se plantea hoy desde dos líneas de negocio: (i) el Ecosistema de Ahorro y Retiro, que nos permite la coordinación entre negocios para la etapa de acumulación y desacumulación de los ahorros pensionales de las personas, y, (ii) los negocios voluntarios, es decir, la administración de los ahorros y la inversión que voluntariamente realizan las personas, las empresas y las instituciones. Durante el 2022 hemos integrado los dos negocios voluntarios, el de Inversiones SURA, que administra los ahorros y la inversión de las personas, y el de SURA Investment Management, que administra las inversiones de las compañías e instituciones, en una sola línea de negocios denominada SURA Investments. Esta integración de ambos negocios nos permitirá entregar una mejor oferta de valor a nuestros clientes, tanto personas, como compañías e instituciones.

Nuestro propósito es acompañar a nuestros clientes a construir bienestar financiero y metas patrimoniales. Esto lo haremos a través de nuestros imperativos estratégicos: (i) rentabilidad sostenida y desempeño superior para cada negocio, (ii) desde una sólida reputación y confianza, (iii) a través de la excelencia en el proceso de inversiones y la gestión de riesgo, (iv) con un talento y una cultura transformadora, y (v) un adecuado modelo de gobierno corporativo.

Adicional a lo anterior, 2022 significó cambios relevantes en la composición de los negocios de SURA Asset Management, pues se creó una nueva compañía denominada ASULADO Seguros de Vida S.A., que tiene el reto de aportar a la sostenibilidad del sistema de pensiones en Colombia y que hará parte del Ecosistema de Ahorro y Retiro, surgida además de un proceso de escisión de AFP Protección; en línea con esto, ahora SURA Asset Management pasó a ser controlante de esta AFP con una participación del 52.9% del total de las acciones de esa entidad.

Este 2022 nos deja muchos aprendizajes y cambios significativos para seguir avanzando en el desarrollo de nuestros negocios. Nuestro equipo humano ha evidenciado la resiliencia que tiene para afrontar los desafíos y adaptarse a los cambios. En SURA Asset Management seguiremos siendo una Compañía sostenible enfocada en generar valor a nuestros accionistas y clientes.

ENTORNO Y MERCADOS

2022 supuso un contexto altamente retador para las economías, con efectos en los mercados no de igual magnitud, pero sí más persistentes que aquellos durante el momento más álgido de la pandemia. En enero, entrábamos a un año en el que sabíamos que íbamos a experimentar una desaceleración y posibles presiones inflacionarias transitorias, producto de disrupciones en las cadenas de suministro que permanecían desde 2020. Sin embargo, el conflicto en Ucrania y las fuertes restricciones de movilidad en la economía China agudizaron la tendencia estanflacionaria de los países en el mundo.

En consecuencia, las economías se desaceleraron por encima de las expectativas de mercado a inicio de año. La inflación, a nivel global, alcanzó los números más altos de las últimas décadas, y, de forma paralela, los bancos centrales comenzaron con un proceso acelerado de retiro de los estímulos. La consecuencia para los mercados fue negativa y un aspecto a resaltar fue el comportamiento de la renta fija en Estados Unidos, que tuvo un año con la más baja rentabilidad desde los años 70, misma década donde EE. UU. alcanzó niveles de inflación de hasta 14 % y una tasa de política monetaria cercana al 18 %.

¿Cómo nos deja lo anterior de cara a 2023? Es evidente, por ahora, que una mayor desaceleración de las economías es inevitable, quizás más agravada por el continuo retiro de estímulos. Pero en medio de esto, se resaltan algunos aspectos positivos. La volatilidad e incertidumbre que reinaron durante 2022, deberían menguarse en lo corrido de 2023. Economistas y agentes de mercado parecen haber ya incorporado estas fuerzas recesivas dentro de sus proyecciones, lo que deja poco espacio para sorpresas de índole negativa y para mayores revisiones a la baja en las expectativas de crecimiento de utilidades de las compañías, que debería favorecer los activos de riesgo como la renta variable.

Para aquellos inversionistas de largo plazo, ahora hay una alternativa sumamente atractiva para invertir. Por décadas, las políticas monetarias laxas y las inyecciones de liquidez de los bancos centrales mantuvieron artificialmente bajas las tasas de rendimiento de estos activos. Hoy en día, y gracias al retiro de estímulos, estamos experimentando tasas de retorno importantísimas para activos que básicamente tienen un riesgo nulo de impago. Solo para mencionar un ejemplo, un par de meses atrás, casi 18 trillones de dólares emitidos en deuda tenían un rendimiento negativo: básicamente se paga por prestar dinero, lo que obligaba a los inversionistas a incrementar su exposición al riesgo para subir su rentabilidad esperada. Hoy en día, esta misma cifra ronda los 1.5 trillones de dólares. Si bien sigue siendo un número grande, es mucho menor de lo visto antes. Lo realmente positivo de esto es que ya inversionistas pueden virar hacia activos con cada vez mejores rentabilidades y sin incurrir en mayor riesgo, una oportunidad que no se presentaba hace años.

Latinoamérica no ha estado exenta de esta realidad. Aunque las volatilidades y vicisitudes inherentes a nuestra región prevalecerán, resaltan tres aspectos que pueden ser atractivos:

- **Bancos centrales con una política monetaria mucho más madura.** Luego de más de doce meses de subidas consecutivas en la tasa de intervención, muy posiblemente 2023 sea el año, al igual que para los países desarrollados, en donde los bancos centrales se permitan hacer una pausa, ejemplo de esto ya lo estamos viendo en Brasil y Chile. La cotización de estos activos, tal como lo vimos arriba, también debería mejorar con la política monetaria reflejada en precios. Incluso, hoy en día aquellos inversionistas de corto plazo, pueden encontrar deuda soberana a plazos menores a dos años, con rendimientos de doble dígito en algunos casos, como es el caso de Colombia.

- Aunque no evitemos la desaceleración, **Latinoamérica podría seguir siendo un ejemplo de resiliencia en actividad**, tal como vimos este año. En general, nuestra demografía, caracterizada por una base poblacional mucho más grande, garantiza niveles de consumo mayores, que seguirán impulsando los datos de crecimiento. Colombia es un fiel representante de lo anterior. Por último, tras la pandemia, este será el primer año sin elecciones presidenciales, que restarán volatilidad a los mercados.

Durante este año, Latinoamérica tuvo un rendimiento cercano al 10 % (medido en USD) contra una caída del mismo orden para las demás bolsas a nivel global, reflejando así los fundamentales positivos que ya mencionábamos anteriormente. ¿Quiere decir esto que durante el 2023 debería alinearse con la pérdida global en los activos de riesgo? No necesariamente, los mercados de capitales continúan en niveles de entrada sumamente atractivos y, lo más importante, los fundamentales deberían prevalecer para 2023. Evidentemente, aquí el principal riesgo es conocer qué tan fuerte y prolongada podría ser la desaceleración del próximo año, pues este podría ser un lastre importante para la continuidad de la tendencia positiva.

- **Las monedas también mostraron cierta resiliencia** en 2022, devaluándose cerca de un 1 % (o una apreciación de 3 % si excluimos a Colombia), en medio de un dólar que alcanzaba sus niveles más altos desde 2002, en comparación con las grandes monedas del mundo (euro, libra, dólar canadiense, yen, etc.). Con el fin de los fuertes incrementos en la tasa de política monetaria por parte de la FED en 2023, muy posiblemente veamos el fin de la fortaleza del dólar, dando un impulso adicional a las monedas. No obstante, muy posiblemente les quede menos espacio para fortalecerse que lo que les queda a los propios mercados de capitales de la región o, sin lugar a duda, lo que le queda a la deuda soberana. Aquí claramente, quien tiene más espacio para fortalecerse sería el peso colombiano y aunque los fundamentales lo acompañan, la apreciación de la moneda solo será posible si se acompaña de una moderación en el discurso político del gobierno.

ENTORNO REGULATORIO

A continuación, transitamos por los principales cambios y novedades regulatorias con impacto en los negocios de SURA Asset Management, en los países en los que tiene presencia.

CHILE

En noviembre de 2022, el Presidente de la República ingresó, para discusión en Cámara de Diputados, el proyecto de ley que busca crear un sistema mixto de pensiones y un seguro social en el pilar contributivo. Por el momento, el proyecto de ley ha sido aprobado por la Comisión

del trabajo de la Cámara de Diputados y se discutirá en pleno en dicha Cámara una vez termine su receso en marzo de 2023.

COLOMBIA

Desde comienzos de 2022, por disposición del Ministerio del Trabajo, se reajustan las pensiones en el país, dependiendo del Salario Mínimo Legal Mensual Vigente -SMLMV-, para pensiones con monto mensual inferior a este, la mesada pensional será de un millón de pesos; para aquellas superiores al SMLMV, el reajuste será de 5.62 %, de conformidad con el incremento del Índice de Precios al Consumidor -IPC-, y las pensiones cuyo monto en 2021 fue superior al SMLMV y que al aplicarle el IPC resulten inferiores al Salario Mínimo del año 2022, inmediatamente quedarán con el valor aplicado para 2022.

EL SALVADOR

En diciembre de 2022 fueron aprobadas y entraron en vigor la Ley integral del Sistema de Pensiones, la Ley de Creación del Instituto Salvadoreño de Pensiones y la Ley Especial para la Emisión de Certificados de Obligaciones Previsionales y la Disolución del Fideicomiso de Obligaciones previsionales. Las anteriores normativas tienen los siguientes efectos relevantes: (a) incremento del 30% a las pensiones, (b) establecimiento de una pensión mínima fija para vejez, (c) creación del Instituto Salvadoreño de Pensiones que reemplazará al actual (Instituto Nacional de Pensiones de los Empleados Públicos (INPEP) y (d) creación de un nuevo mecanismo de endeudamiento del Estado Salvadoreño con los fondos administrados de las pensiones.

La reforma al sistema de pensiones aumenta en 0.1 % la comisión de administración -quedando en 1%- y suprime el costo de comisión de seguro de invalidez y sobrevivencia. También suprime el retiro de anticipos para trabajadores cotizantes.

MÉXICO

En el primer trimestre de 2022 se emitieron distintas modificaciones a disposiciones de carácter general a las que deberán estar sujetas las Administradoras de Fondos para el Retiro -AFORE- en materia operativa, entre los cambios se encuentra la modificación de los requisitos para que los agentes comerciales traspasen y registren a clientes, se crea la figura del Asesor Previsional -buscando reducir los costos de contar con Agentes Promotores y Agentes de Servicio-, permite que Empresas Operadoras conserven de manera electrónica expedientes digitalizados de los servicios, acorta el tiempo de conservación de información y elementos no sustanciales para 10 años antes y después de la gestión de la cuenta del cliente.

PERÚ

En el segundo semestre de 2022 se presentó el proyecto de Ley en el Congreso de la República para establecer pérdidas compartidas entre afiliados y Administradoras de Fondos para el Retiro. El proyecto dispone que las pérdidas mensuales de los fondos de los afiliados sean compartidas en un 50% cuando la rentabilidad anual en promedio no alcanza mínimamente un 12%. Asimismo, no se cobraría comisión si no se genera rentabilidad en el mes. El proyecto se

encuentra en discusión dentro de la comisión de Economía, Banca, Finanzas e Inteligencia Financiera.

URUGUAY

En el segundo semestre de 2022 fue presentado por el Poder Ejecutivo, para discusión del Parlamento, el Proyecto de Ley por el que se crea el Sistema Previsional Común. Por el momento, se ha aprobado el Proyecto por el Senado de la República y se ha ingresado en la Cámara de Representantes, para su tratamiento.

Entre otros temas, este prevé la modificación de la edad mínima de retiro -pasando de 60 a 65 años-, una nueva distribución de los aportes de los trabajadores entre el Banco de Previsión Social (pilar de reparto) y las Administradoras de Fondos de Ahorro Previsional (pilar de capitalización individual), en un 10% y un 5%, respectivamente -esto cambia la distribución anterior que era en partes iguales en la medida en que así lo dispusiera el trabajador para la primera franja de aportación, en la cual se encuentra la gran mayoría de los trabajadores del país-; así mismo, presenta una nueva forma para determinar el monto jubilatorio, y la inclusión obligatoria a una Administradora de Fondos de Ahorro Previsional para los nuevos cotizantes.

SOSTENIBILIDAD

Mantener la confianza con los grupos de interés es fundamental en entornos como los de los países donde nos encontramos, por ello, durante 2022, profundizamos en dos de nuestros focos de sostenibilidad: (i) "Cuidamos los Recursos" y (ii) "Creamos Capacidades para el Desarrollo".

CUIDAMOS LOS RECURSOS

Somos conscientes de que la toma de decisiones de inversión requiere de una visión integral que, complementario a los criterios financieros, incorpore consideraciones de aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo, para considerar de mejor manera los riesgos y oportunidades propios de cada inversión, y, de este modo, contribuir al lineamiento estratégico de "Excelencia en la gestión de inversiones" -en el marco del cumplimiento del deber fiduciario con nuestros clientes- y con uno de nuestros cuatro focos de actuación en materia de sostenibilidad: "Cuidamos los recursos", con una óptica de cuidado del entorno y desarrollo de la sociedad, teniendo en cuenta los temas relacionados con cambio climático.

Los logros en este frente fueron:

- Actualización de modelo de *due diligence* de gestores de fondos de inversión tradicionales de mercados internacionales, en el que se ha incluido de manera explícita un módulo para evaluar el desempeño ESG (tanto en su operación como en su rol como gestores de inversiones) de los gestores de este tipo de vehículos.

- Continuación de campañas de *engagement* con los emisores de mayor intensidad de carbono o entidades que desarrollan sus negocios en sectores clave por su intensidad de emisiones.
- Se construyeron capacidades para tener mediciones de carbono en las carteras gestionadas por las compañías que desarrollan negocios de pensiones y de *asset management*, teniendo, para el cierre de 2022, un primer ejercicio de medición de emisiones financiadas e intensidad de carbono por millón de dólares invertido, inicialmente acotado al alcance de datos disponibles en la plataforma de MSCI.

CREAMOS CAPACIDADES

Las iniciativas de Educación e Inclusión Financiera representan un esfuerzo por la construcción de un entorno que posibilite el crecimiento, la transformación y la sostenibilidad de los negocios de SURA Asset Management, pues permiten desarrollar una mayor comprensión por parte de los clientes y grupos de interés acerca de los diferentes servicios y productos financieros que podrían utilizar, así como de los conceptos fundamentales que necesitan para el adecuado manejo de sus finanzas personales.

Los logros obtenidos en la región fueron:

PERÚ

En 2022, implementamos el proyecto Talento Imparable, en alianza con Microsoft, LHH DBM Perú, EUNO y otras entidades. Esta iniciativa busca fortalecer la empleabilidad de personas jóvenes que inician o están en proceso de consolidar su carrera profesional.

CHILE

Se destaca la continuidad de tres iniciativas: Sucursal Inclusiva, Programa de Inclusión Laboral Pensionados y Bancarización de Pensionados, las cuales se realizan hace unos años.

PROTECCIÓN

- 14 millones de usuarios han sido impactados en 2022 por los programas de educación a través del programa Universidad Protección, el cual es abierto para todo el público.
- Creación de protocolos inclusivos para los canales de servicio, de acuerdo con la normativa.
- Desarrollamos funcionalidades puntuales, específicamente pensadas para que los usuarios con discapacidad puedan navegar mejor el sitio web.

MÉXICO

Uno de los principales logros durante 2022 fue la incorporación de la Calculadora de Pensión, una herramienta de proyección de pensión que permite identificar con anticipación un aproximado de lo que recibirán de pensión por cesantía o vejez y tomar acciones inmediatas para mejorar el monto a ahorrar.

EL SALVADOR

- Promoción de servicios digitales y de autoservicio para la gestión de trámites y requerimientos de los clientes.

- Promoción del ahorro previsional voluntario mediante un plan que permite a las personas, afiliados de pensiones o trabajadores independientes, incursionar en el mundo de las inversiones con un monto de entrada accesible en comparación con otros productos competidores.

URUGUAY

Desde AFAP SURA se desarrolló y presentó el libro “Economía para Matías”, un proyecto editorial y audiovisual creado por el economista Javier de Haedo e impulsado por el Observatorio de la Coyuntura Económica de la Universidad Católica del Uruguay.

RETOS DE CORTO Y MEDIANO PLAZO

Educación Financiera

1. Fortalecer en nuestros clientes sus habilidades blandas, empleabilidad, competencias financieras y conocimientos del sistema privado de pensiones.
2. Construir confianza en el sistema privado de pensiones de la población en general.

Inclusión Financiera

1. Poder incrementar el uso de las plataformas digitales para mantener la cercanía.
2. Trabajar en el desarrollo de ofertas de valor segmentadas, por negocio y por AUM, para brindarle a cada cliente lo que necesita y la información adecuada para sus objetivos particulares.
3. Seguir incrementando alianzas que nos posicionen como actores relevantes del ahorro en toda la región.

DESARROLLO DE LOS NEGOCIOS

AHORRO Y RETIRO

Según el Banco Interamericano de Desarrollo¹, América Latina registró particularmente, hacia finales de 2022, una recuperación total del empleo, llegando a niveles por encima de los registrados en pandemia, generando más de 8 millones. Como muestra de la recuperación en materia de empleabilidad, los ingresos totales cerraron en USD 772 millones, con un crecimiento positivo del 7.3 %, impulsados no solo por la creciente empleabilidad que se ve reflejada en el crecimiento de 8.0 % de los cotizantes, sino también por el crecimiento de la base salarial acumulada para toda la región de un 15.3 % con respecto a 2021.

Se resalta el crecimiento de los ingresos totales de AFP Protección en Colombia de 102.9 % producto del buen desempeño del recaudo, 15.9 % contra el año anterior, y el comportamiento positivo de las comisiones por el producto Cesantías, a pesar de la volatilidad de los mercados

¹ Observatorio Laboral. Informe periódico, Nov 2022. Banco Interamericano de Desarrollo

de capitales durante 2022. En línea con el buen desempeño del recaudo de Protección, la aportabilidad promedio cerró en 46.6 %, con un crecimiento de 106 puntos básicos frente a 2021. Asimismo, se resaltan el buen comportamiento de los ingresos para el caso de Uruguay y Chile, presentando crecimientos del 11.9 % y 11.7 % respectivamente.

El año cerró con 20.7 millones de afiliados, creciendo al 7.5 %, de los cuales 8 millones corresponden a cotizantes, lo que refleja una tasa de contribución del 39 %, manteniéndose estable con respecto a 2021. Se destaca el crecimiento en afiliados que se evidenció en AFP Integra, Perú, de 18.2 % en afiliados y 17.5 % en cotizantes, producto del buen desempeño al cierre del año con la quinta licitación adjudicada a dicha administradora, donde se lograron afiliar más de 858,000 personas con una tasa de cotización ponderada de 52 %.

A través de nuestro modelo de atención y relacionamiento recibimos, por parte de nuestros clientes, buenos comentarios que se vieron reflejados en un resultado estable del NPS (Net promoter score) del 37 % en satisfacción contra 2021. La fortaleza identificada por nuestros clientes es el servicio, la información oportuna y la atención de calidad, razones por las cuales recomiendan nuestra marca. En particular y asociado a nuestro relacionamiento, AFORE SURA en México obtuvo el puesto #3 en la industria en el medidor de atributos y servicios de las Afores (+Más Afore) realizado por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR). Desde SURA Asset Management estamos convencidos que nuestro foco prioritario siempre será el cliente y, por tanto, continuaremos trabajando para mejorar nuestro servicio al mismo tiempo en el que trabajaremos por construir un sistema de pensiones que logre cumplir con su objetivo principal de otorgar bienestar financiero en la vejez.

En línea con nuestro avance digital de los últimos años, nuestros canales digitales tuvieron una participación consolidada del 98 % en las transacciones de servicio, con automatización de nuevas opciones y uso de análisis de sentimientos en nuestros centros de atención telefónica para identificar nuevas y mejores oportunidades de atención, como lo es el caso de AFP Capital, en Chile. En particular se resaltan las labores de AFP Crecer, en El Salvador, por incorporar alternativas digitales dentro de su arquitectura, manteniendo la afiliación remota en la generación de nuevos negocios y logrando la autorización del proceso de afiliación digital con firma electrónica.

2023 se presentará como un año desafiante en materia previsional, debido a que, a lo largo de la región, se están planteando diferentes conversaciones de cambios estructurales a los sistemas de pensiones en donde SURA Asset Management tiene presencia.

Todo lo anterior, marca la relevancia de continuar promoviendo espacios de diálogo que permitan articular conversaciones sobre la importancia del ahorro y la necesidad de contar con una visión integral de la seguridad social. Modernizar el sistema no es volver al pasado, es entender las nuevas realidades para mejorar y posibilitar que cada actor pueda traer a la mesa una experiencia positiva de la cual partir. Continuaremos promoviendo la colaboración público-privada, motivando la consciencia e inteligencia colectiva para que todos podamos servirle a la sociedad con el propósito común de la búsqueda del bienestar financiero en la vejez.

INVERSIONES SURA

2022 fue desafiante para el negocio de inversiones, principalmente por el desempeño de los mercados. Al cierre del año, se alcanzaron USD 10.8 billones en activos bajo administración en los segmentos retail, lo cual refleja una disminución respecto al año anterior. Esto se explica principalmente, por el desempeño de los mercados. El negocio institucional alcanzó USD 840 millones en activos bajo administración, con un desempeño similar a los segmentos retail.

Este comportamiento de los activos impactó los ingresos netos del negocio, los cuales alcanzaron USD 129 millones, presentando un decrecimiento del 2% frente al año anterior, disminución que, de igual manera, terminó afectando la rentabilidad operacional, con USD 27 millones. A pesar de esto, la tendencia sigue siendo positiva en el mediano plazo si tenemos en cuenta que para 2020 fue de USD 15 millones y en 2019, de USD 10.5 millones.

El entorno desafiante nos obligó a enfocar esfuerzos en gestionar la entrega de una **asesoría adecuada** a nuestros clientes, dado el escenario de alta volatilidad y rendimientos negativos de los portafolios. En este sentido, se desplegaron iniciativas para mitigar este impacto, como:

- Ampliación de la oferta *Offshore* con el lanzamiento e inicio de operación de la RIA (*Registered Investment Advisor*) en Estados Unidos (Inversiones SURA Corp.).
- Estructuración y lanzamiento de productos para contrarrestar el incremento de la inflación y el alza de tasas de interés, al igual que productos que permitieran una disminución de la correlación con mercados y los niveles altos de volatilidad.
- Monitoreo y gestión de la idoneidad de la asesoría que entregamos a nuestros clientes, e implementación de acciones comerciales que permitieran avanzar en la alineación de portafolios al perfil de riesgo y los distintos objetivos de inversión de nuestros clientes.
- Despliegue de herramientas para nuestros asesores, incluyendo actualizaciones permanentes de mercados y capacitaciones, con el fin de contener y gestionar la incertidumbre de los clientes, buscando cercanía.
- Incremento en el contacto y acompañamiento a clientes, intensificando eventos y ampliación de canales y mayor frecuencia de contacto.

Por su parte, la dinámica de crecimiento de clientes sigue siendo muy positiva, con un aumento del 11,7 % respecto a 2021, llegando a 2,202,493 al cierre de 2022.

En cuanto al NPS relacional, se evidencia un deterioro, pasando de 37 % en 2021 al 14 % en 2022. Esto, asociado a las rentabilidades de las inversiones de nuestros clientes, producto de la situación de los mercados antes mencionada. Sin embargo, se identifican fortalezas del servicio que aluden a la facilidad y simplicidad de la contratación y gestión de requerimientos.

SURA INVESTMENT MANAGEMENT

SURA Investment Management obtuvo ingresos brutos anuales por valor de USD 74.5MM, con crecimiento del ingreso neto YOY (Year of year) del 14.5 %, y un AUM de USD 12.2 billones, con un crecimiento de 16.8 % desde 2021. Se tuvo un resultado operacional alineado con el plan (USD -3.8MM), manteniendo la curva de crecimiento, pero con menor resultado operacional respecto a 2021 que fue de USD -8.0MM.

La Compañía cerró el año con AUM con alpha positivo de 80.8 %, con 510 clientes, 31 Wealth Managers, 23 Institucionales, 423 corporativos y 33 aseguradoras, cerrando con un NPS de 69 puntos.

SURA Investment Management se ha adaptado y transformado como organización para dar respuesta al entorno, buscando oportunidades como expertos en soluciones de inversión, incorporando nuevas alternativas y desarrollando nuevas capacidades para atender a sus clientes.

Se destaca de 2022 la consolidación del negocio de distribución de fondos de terceros a través de asset managers como LGT y Hines, el despliegue de la plataforma de Luxemburgo, y la redefinición de oferta de valor para Corporativos en México y cambios en el modelo operativo obteniendo un crecimiento YOY en AUM e Ingresos (+7.6%).

El negocio comenzó 2022 dando continuidad a su estrategia, fortaleciendo capacidades y buscando la rentabilización del negocio y finalizó con todos los esfuerzos asociados a su integración con Inversiones SURA.

RESULTADOS FINANCIEROS

Los resultados de SURA Asset Management en 2022 presentaron una evolución positiva en el componente operacional, aislando los efectos no gestionables como la reducción de la tasa de comisión en el negocio de pensiones en México y los rendimientos negativos de los mercados financieros a nivel global. Dichos impactos fueron mitigados por un crecimiento en la Base Salarial, producto del buen desempeño de los mercados laborales en la región; los esfuerzos en eficiencia operacional, que permitieron contención en gastos, y los rendimientos superiores que alcanzaron los equipos de Inversiones de SURA Asset Management.

Los estados financieros de 2022 están afectados por un cambio en la consolidación de AFP Protección y la constitución de la compañía de seguros Asulado en el último trimestre del año. Los resultados de 2022 incorporan diez meses de método de participación de AFP Protección y dos meses de consolidación línea a línea de AFP Protección y Asulado. Mientras que en 2021 el resultado neto de AFP Protección se incorporó en los resultados financieros de SURA Asset Management como método de participación y Asulado no existía.

La base salarial aumentó 12.3 % en 2022, impulsada por un mayor crecimiento de los salarios a raíz de los altos niveles de inflación y mayores tasas de empleabilidad en los mercados

laborales. El salario promedio de los cotizantes aumentó 6.0% frente a 2022, mientras que la tasa de cotización mejoró 200 puntos básicos. Por otra parte, el AUM consolidado de SURA Asset Management decreció 0.3%, afectado por rendimientos negativos de las inversiones y los retiros extraordinarios en Perú (USD 2,537 millones). Estos impactos fueron compensados por las contribuciones a las cuentas individuales de los cotizantes en el negocio de Ahorro y Retiro, y la generación de alpha por parte de los equipos de inversiones.

Los ingresos por comisiones (USD 667 millones) disminuyeron 2.1 % en 2022. Cuando se normaliza el efecto de la consolidación de AFP Protección, los ingresos por comisiones decrecen 8.3 %, afectados por una disminución de 26.4 % en el segmento de Ahorro y Retiro, que se comisiona por AUM, donde, además del efecto de los rendimientos negativos y los retiros extraordinarios en Perú, se presentó una reducción regulatoria de la tasa de comisión en México, que pasó de 0.83 % en 2021 a 0.57 % en 2022 con un impacto en USD 70 millones. Los ingresos por comisiones del segmento que comisiona por base salarial, tuvieron un desempeño positivo, beneficiados por la dinámica de la base salarial, mientras que los ingresos por comisiones del segmento voluntario (Inversiones SURA y SURA Investment Management) presentaron un crecimiento de 8.3 % o 1.03 % cuando se normaliza el impacto de la consolidación del negocio de Pensiones Voluntarias de AFP Protección.

El Encaje presentó un resultado de USD 8.6 millones en 2022, inferior al del año anterior, cuando ascendió a USD 40.4 millones. El menor desempeño del Encaje estuvo en línea con la evolución de los mercados financieros a nivel global, que se vieron afectados por el aumento de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos -FED-, en un intento por controlar los elevados niveles de inflación; un contexto de incertidumbre política en Europa, y un menor dinamismo de la economía china.

A pesar del entorno retador, los equipos de inversiones de SURA Asset Management lograron rentabilidades superiores para los clientes. El 97 % del AUM gestionado en el negocio de Ahorro y Retiro alcanzó alpha en los últimos 12 meses, mientras que el negocio voluntario logró alpha en el 80 % de los activos tradicionales gestionados.

La utilidad operativa asciende a USD 238 millones en 2022, que representa una caída de 13.2 % frente a 2021. Los impactos de las caídas de ingresos por comisiones y Encaje estuvieron mitigados por un crecimiento de 2.0 % en los gastos operacionales, nivel inferior a la inflación promedio ponderada en los países donde opera SURA Asset Management (10.4 %). La contención en gastos se logra gracias a los esfuerzos en eficiencia operativa, la optimización de canales y menores gastos comerciales variables, producto de la caída en el flujo neto comercial.

La deuda financiera de SURA Asset Management disminuyó de USD 883 millones en 2021 a USD 876 millones en 2022. La cobertura que tiene la compañía sobre el 93 % del nominal de los bonos emitidos en dólares (USD 850 millones), registró una posición activa por USD 197 millones al cierre de 2022. El indicador de apalancamiento (Deuda Bruta + Cobertura) / EBITDA se ubicó en 2.4x, por debajo del rango objetivo de 2.5x a 3.0x, que es consistente con las calificaciones internacionales de deuda por parte de Fitch (BBB, 2 escalones por encima del grado de inversión) y Moody's (Baa1, 3 escalones por encima del grado de inversión).

El gasto financiero, neto de ingresos financieros, tuvo un crecimiento de 12.7 %, afectado por el impacto de la devaluación del peso colombiano en los cupones de los bonos denominados en USD y el deterioro de una inversión propia. El ingreso por diferencia en cambio, tuvo una caída de USD 26.4 millones en 2021 a USD 1.5 millones en 2022, explicado principalmente por la devaluación del peso colombiano en la posición pasiva en dólares (7 % del nominal de los bonos emitidos en dólares y los cupones que no están cubiertos) y la menor devaluación del peso chileno en 2022 frente a 2021 y su impacto en la posición activa en caja que la compañía tiene en Chile.

La utilidad neta después de interés minoritario ascendió a USD 91.2 millones en 2022, con una caída de 43.8 %. La última línea estuvo afectada por la menor dinámica de los ingresos por comisiones, el menor nivel de encaje y la caída en ingresos por diferencia en cambio. El buen crecimiento de la base salarial, los rendimientos superiores alcanzados por los equipos de inversiones, la contención de gastos y una caída de 28.2 % en impuestos mitigaron los efectos adversos sobre el resultado.

GOBIERNO CORPORATIVO Y CUMPLIMIENTO

El Gobierno Corporativo se mantiene y se sigue consolidando como un activo fundamental para SURA Asset Management y sus compañías filiales, y hace parte esencial de su estrategia y desarrollo de negocios.

Mediante el fortalecimiento de su ética y Gobierno Corporativo, SURA AM busca consolidar una cultura basada en sus principios corporativos, que le permitan implementar una estrategia sostenible y de largo plazo, con foco en sus clientes y considerando los grupos de interés, pero con un claro compromiso ético, social, económico y medioambiental. Para ello, es fundamental seguir enfocados en la consolidación e implementación de estándares de Gobierno Corporativo transversales a la organización y las filiales.

Durante 2022 se continuó trabajando en el fortalecimiento y monitoreo de los órganos de Gobierno Corporativo a nivel regional, buscando lograr cada vez mayor homologación en las actividades y procesos que se ejecutan a nivel local, de conformidad con lineamientos emitidos regionalmente, así como, también, profundizar el uso de herramientas tecnológicas que permiten el funcionamiento de los procesos de forma automática, más eficientemente y con mayores niveles de seguridad de la información.

Durante el año se destacan los siguientes hitos o logros relevantes en los procesos de Gobierno Corporativo y Cumplimiento de SURA AM: (a) instancias de encuentro y formación para directores independientes de Juntas Directivas de SURA AM y filiales en toda la región; (b) trabajo conjunto con las Secretarías locales tendiente al fortalecimiento del Gobierno Corporativo y sus funciones en particular; (c) fortalecimiento del uso de una herramienta tecnológica de gestión de la Secretaría general (Gobertia), tanto para Juntas Directivas de SURA AM y filiales como para ciertas instancias de gobierno propias de la administración; (d) lanzamiento de la herramienta tecnológica de gestión societaria (Dilitrust) e inicio de la

integración de las plataformas tecnológicas (Gobertia y Dilitrust), en atención a la fusión de ambas compañías; (e) curso anual, regional y virtual de formación en temas de Ética y Gobierno Corporativo para todos los colaboradores de SURA AM, y (f) curso anual, regional y virtual en Gestión de Riesgos para todos los colaboradores de SURA AM.

Adicionalmente, durante 2022, se destacan las siguientes situaciones relevantes, que se tendrán también como retos para 2023 en cuanto a la implementación de los procesos de Gobierno Corporativo y Cumplimiento de las compañías: (i) implementación del Gobierno Corporativo de la unidad de negocios SURA Investments y las compañías que la integran. Esto incluye revisión de las instancias estratégicas y de control del negocio, generación de valor para los negocios locales y coordinación con relación a la toma de decisiones estratégicas, e (ii) implementación y fortalecimiento del gobierno corporativo en las siguientes compañías filiales que fueron constituidas durante 2022: (a) Asulado Seguros de Vida S.A., entidad aseguradora colombiana, e (b) Inversiones Sura Corp., entidad extranjera con domicilio en Florida, EE. UU., con licencia para desempeñarse como Asesor en Inversiones Registrado (Registered Investment Advisor).

Por otra parte, durante el último trimestre del año, se destaca la adquisición de acciones adicionales de la AFP Protección, por parte de SURA AM. En virtud de la mencionada transacción, SURA AM aumentó su participación en el capital de Protección al 52.91 % de las acciones suscritas y en circulación de esa sociedad, configurándose con ello una situación de control por parte de SURA AM respecto de Protección y de la AFP Crecer en El Salvador, entidad filial de Protección.

En lo que tiene que ver con las iniciativas de Cumplimiento, se destaca que, durante el segundo semestre de 2022, los colaboradores y directores de SURA AM y sus filiales y vinculadas completaron el curso virtual anual de Gobierno Corporativo, Conducta y Ética. Este material de estudio fue elaborado, como cada año, con el fin de reforzar los principios éticos que deben regir el actuar de un colaborador de SURA AM, sin importar su función o lugar desde el cual se desempeñe y se finalizó el año con un porcentaje de cumplimiento del 96% en toda la región.

Se destacan también los avances del proyecto de implementación de la Solución Regional GRC para el módulo RCM (Regulatory Compliance Management), para el que se concluyó con la etapa de diseño, ejercicio realizado en colaboración con las áreas de Cumplimiento de cada país. En adición a lo anterior, se está trabajando en la estandarización de la política marco de Cumplimiento a nivel regional.

Finalmente, en cuanto a la gestión de la Línea Ética, se destaca que durante el 2022 esta se integró bajo una sola directriz regional, con actividades descentralizadas propias de las localidades, logrando eficiencia y consolidación en estructura, procesos y plataforma tecnológica. Se analizaron temas en común con Grupo SURA y Suramericana S.A., logrando acuerdos para una gestión homologada. En colaboración con cada uno de los países, se realizó un análisis de los lineamientos y procedimientos locales y, como resultado de ello, surge la Política Regional Línea Ética SURA AM, estableciendo los principios y controles mínimos aplicables a la Línea Ética como canal de comunicación confidencial y seguro al servicio de los empleados, asesores, clientes, proveedores y demás grupos de interés, con el propósito de reportar las posibles irregularidades que atenten contra los principios éticos de la Compañía.

Para conocer mayores detalles y cifras relativas a la gestión de gobierno corporativo y cumplimiento, se hace referencia al Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al año 2022, al cual se puede encontrar en la página web de SURA Asset Management, sección de Gobierno Corporativo: <https://sura-am.com/es/sobre-nosotros/gobierno-corporativo>.

GESTIÓN DE RIESGOS Y CONTROL INTERNO

Conscientes de la importancia de gestionar de una manera oportuna y eficiente los riesgos a los que se pueda ver expuesta la operación de SURA Asset Management, se estableció un Marco de Gestión de Riesgos, de acuerdo con las necesidades de la Compañía (Riesgos de la Operación). Dicho marco sigue un ciclo de identificación, evaluación, gestión y monitoreo, acompañado por un esquema de comunicación y un Gobierno Corporativo acorde. Este Modelo de Gestión de Riesgos, ha tenido continuidad desde los inicios de SURA Asset Management, lo que permite alcanzar altos niveles de compromiso en la organización con la gestión de sus riesgos y fortalecer, a través de la mejora continua y la adopción de mejores prácticas internacionales, una base robusta y compartida por todos los integrantes de SURA AM.

Durante 2022 se trabajó en distintos frentes, destacándose los siguientes logros:

- **Riesgo de Inversiones:** este grupo consolida los riesgos por impactos negativos en el valor de las inversiones que se realizan con activos de terceros y/o inversiones propias. La gestión de estos riesgos es conducida directamente por las unidades operativas en las que SURA Asset Management tiene participación, para lo cual ocupan mecanismos que permitan medir, monitorear y gestionar los riesgos asociados a movimientos de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, entre otros.

Durante 2022 se priorizaron actividades en el negocio de *asset management*, orientadas a la construcción de políticas internas de riesgo, que incorporan la experiencia de los equipos internos y las lecciones aprendidas durante la existencia de SURA Investment Management, con las que se conseguirá tener una gestión ordenada, coordinada y estandarizada de los riesgos asumidos; estas políticas son aplicables en un principio a los fondos dentro del grupo de productos de renta fija de mercados tradicionales.

En el caso del negocio Inversiones SURA, se destacan ejercicios de robustecimiento de los estándares que ocupan algunos equipos locales en la evaluación y recomendación a clientes *retail* de vehículos alternativos gestionados por terceros, principalmente para los procesos de debida diligencia de evaluación inicial.

En lo que respecta a capacidades para el *due diligence* de gestores internacionales de fondos tradicionales, los equipos de todos los negocios participaron en la construcción de un nuevo *due diligence* que permitirá evaluar el desempeño en sostenibilidad (corporativa y en materia de inversión sostenible) de este tipo de entidades,

comenzando la solicitud de información a las de mayor relevancia, por monto invertido, en esta categoría; en complemento, desde esta instancia se mantuvo monitoreo a los eventos corporativos relevantes ocurridos con algunas gestoras, lo que derivó en acciones preventivas de suspender las inversiones en los fondos de dos casas gestoras internacionales y monitorear evolución de investigaciones relevantes en otras dos.

- **Avances en riesgos emergentes:** durante 2022 continuaron avances en la implementación de los contenidos de las políticas de inversión sostenible por parte de los equipos del negocio de Ahorro y Retiro y de SURA Investments. Destacan tres frentes en lo referente a inversión sostenible: (i) inicio de medición bajo KPIs estandarizados de la huella de carbono e intensidad de carbono de los portafolios administrados por los equipos locales, a partir de los datos disponibles en el sistema del proveedor de data ASG y los accesos a información directa de las entidades en que se tienen inversiones; (ii) robustecimiento de actividades de *engagement* puntuales con algunos emisores, a través de solicitudes de información de programas de gestión de los riesgos y oportunidades de cambio climático, para revelarse en sus asambleas de accionistas; conversaciones directas con los emisores para evaluar su desempeño en objetivos de cambio climático, y la vinculación a iniciativas de *engagement* colaborativo como el *Climate Action 100+* por parte de algunas de las filiales; (iii) formalización de DDQ de desempeño ESG de managers internacionales de activos tradicionales, que permite alimentar el módulo de evaluación de desempeño ESG de estas entidades y avanzar, de esta forma, en la implementación de los lineamientos establecidos en las políticas de inversión sostenible de nuestras compañías.

La gestión de riesgos tecnológicos y de seguridad de la información y ciberseguridad, así como su tratamiento, se mantiene en el enfoque de ser un riesgo estratégico, considerando que los impactos por materialización de estos, puede provocar pérdidas operacionales, financieras y reputacionales para la Compañía. En 2022 se fortalece el Modelo Corporativo de Seguridad de la Información y Ciberseguridad a través de la modernización del Gobierno y Marco de Trabajo para desarrollar las capacidades necesarias y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, derivados del panorama de amenazas del entorno global y los requerimientos del desarrollo y operación de la compañía.

La gestión de riesgos estratégicos forma parte del proceso de planeación estratégica de la Compañía, en donde a nivel SURA Asset Management se hace un ejercicio de análisis de tendencias y entorno desde las diferentes aristas que afectan a los negocios que se gestionan. Luego, con la alta dirección, a medida que se trabaja en la estrategia y sus objetivos, se van delineando los diferentes riesgos estratégicos que afectan a SURA Asset Management. Durante el año, se profundizó en el riesgo estratégico de transformación de los negocios, a través de las reformas de pensiones

presentadas en los diferentes países donde se analizó las implicancias que estas tienen para el negocio de Ahorro y Retiro.

Finalmente, cabe destacar la formación a los colaboradores de la Compañía, un curso virtual denominado "Juntos en la Gestión de Riesgos", en el que se pudieron interiorizar distintos temas, afianzar conocimiento y reflexionar frente a las implicaciones que tienen nuestros actos dentro de SURA AM en materia de gestión de riesgos.

AUDITORÍA INTERNA

La Unidad de Auditoría Interna Corporativa (UAC) apoya el logro de la estrategia de negocio de SURA Asset Management. A partir de un plan anual basado en riesgos, ejecuta trabajos de aseguramiento y consultoría que permiten evaluar, de manera objetiva e independiente, la efectividad del Sistema de Control Interno (SCI), proporcionando opiniones y recomendaciones de valor, que contribuyen a una mejora continua de los procesos de Gestión del Riesgo, Gobierno y Control de la organización.

Adicionalmente, la UAC cuenta con un Direccionamiento Estratégico que promueve la transformación de la función, a través de la automatización de pruebas y auditoría continua, digitalización de sus procesos, formación y desarrollo del talento, y la madurez del autocontrol organizacional.

La UAC responde funcionalmente ante el Comité de Auditoría y administrativamente ante el CEO, lo que permite mantener un desempeño con alto grado de objetividad e independencia de la Administración.

GESTIÓN 2022

Durante 2022, la UAC implementó diversos cambios en su estructura, respondiendo así a la evolución constante de los negocios. Estos cambios tuvieron como objetivo la búsqueda de sinergia y eficiencia para sus procesos, manteniendo una adecuada cobertura de los principales riesgos de la organización y de los procesos que soportan los objetivos estratégicos de la Compañía.

Para alcanzar este objetivo, al equipo UAC se incorporó un nuevo rol corporativo para potenciar la analítica de datos, la automatización de los trabajos y la digitalización de los procesos de auditoría en toda la región. Por otra parte, se crearon dos Centros de Auditoría Regional (CAR) para los ámbitos de Inversiones y Tecnologías de Información, ambos conformados por auditores especialistas de las distintas localidades, quienes, a través de procesos estandarizados, lograron optimizar sus recursos, generar sinergia de conocimientos y, en consecuencia, ampliar la cobertura de riesgos y el número de trabajos bajo un enfoque regional.

Otro frente de inversión tecnológica ha sido el proyecto de implementación de una plataforma integrada de Gobierno Riesgo y Cumplimiento (GRC) con el fin de implementar una solución que permita contar con un modelo integrado de los procesos de auditoría, riesgos, cumplimiento, seguridad de la información, entre otros, para fortalecer el Sistema de Control Interno de SURA Asset Management, permitiendo un mejor monitoreo, control e información para la toma de decisiones.

Un importante hito para la UAC en 2022 fue haber obtenido la certificación de calidad de los procesos de auditoría por parte del Global Institute of Internal Auditors (IIA), distinción válida por 5 años, que viene a materializar un reconocimiento en la aplicación de altos estándares de la profesión, así como la eficiencia y efectividad en la ejecución de su misión, su objetivo, autoridad, responsabilidades y líneas de reporte.

Un entorno cambiante y de constantes amenazas, exige que las áreas de Auditoría Interna provean de apoyo a la organización para anticiparse en la identificación y gestión de riesgos que pongan en peligro el logro de la estrategia organizacional. En tal sentido, desde nuestro rol, continuamos avanzando en un camino bien planificado de transformación, incorporando mejoras adicionales en nuestros procesos, con altos estándares y prácticas de clase mundial, evidenciando avances en una colaboración efectiva hacia los diferentes grupos de interés.

DECLARACIONES LEGALES

En cuanto a los aspectos legales, SURA Asset Management certifica que cumple a cabalidad con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor. Asimismo, el uso de productos como el software que la Compañía utiliza para su normal funcionamiento se encuentra acorde con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor vigentes en nuestra legislación, y sus marcas se encuentran registradas ante las autoridades competentes. La Compañía tiene evidencia suficiente para realizar estas afirmaciones, soportada en resultados satisfactorios de auditorías internas, así como en la celebración de contratos para el licenciamiento y desarrollo de software, la adquisición o cesión de derechos de autor y resoluciones de la Superintendencia de Industria y Comercio que acreditan sus registros marcarios, entre otros.

Adicionalmente, y en cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 1676 de 2013, la Sociedad declara que no afectó la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores de la Compañía.

IGNACIO CALLE CUARTAS
CEO SURA Asset Management 2022

INFORME ESPECIAL GRUPO EMPRESARIAL SURA 2022

INFORME ESPECIAL GRUPO EMPRESARIAL SURA 2022 SURA ASSET MANAGEMENT S.A. –Sociedad Filial–

De acuerdo con lo establecido en el artículo 29 de la Ley 222 de 1995, se presenta el Informe Especial del Grupo Empresarial SURA, el cual contiene las operaciones de mayor importancia concluidas durante el ejercicio de 2022, entre SURA AM y las compañías que integran el Grupo Empresarial.

a. Composición del Grupo Empresarial SURA

Compañía controlante (Matriz): Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

Compañía que reporta el Informe de Grupo Empresarial: SURA Asset Management S.A.

b. Declaraciones y Cumplimiento Legal

- El Grupo Empresarial SURA, al 31 de diciembre de 2022, lo integraban 81 compañías (en adelante las “Compañías”).
- Durante el periodo reportado, las Compañías realizaron operaciones entre ellas de manera eventual, y tanto estas, como las celebradas con terceras partes, se pactaron en el mejor interés de cada una de las Compañías, y procurando su realización en condiciones de mercado competitivas que reconozcan las sinergias como Grupo Empresarial y protegiendo el equilibrio contractual.
- Las operaciones y decisiones de las compañías del Grupo Empresarial SURA, no fueron adoptadas por influencia o en interés exclusivo de su Matriz. Además, fueron tomadas, o se dejaron de tomar, buscando generar valor para todo el Grupo, en el mejor interés de las Compañías controladas involucradas en las operaciones.
- Las operaciones de mayor importancia celebradas entre las compañías del Grupo Empresarial SURA se ajustan a las disposiciones legales aplicables, a la “Política Marco de Operaciones entre Partes Relacionadas” y demás normas internas que la desarrollan, y se encuentran debidamente reflejadas en los estados financieros de las sociedades.

| GRUPO EMPRESARIAL SURA | |
|--------------------------------------------------|----------|
| COMPAÑÍA | PAÍS |
| GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A. (holding) | COLOMBIA |
| SURAMERICANA S.A. | COLOMBIA |
| ARUS HOLDING S.A.S. | COLOMBIA |

| | |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------|
| INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES ESTRATEGICAS S.A.S. | COLOMBIA |
| SURA ASSET MANAGEMENT | COLOMBIA |
| SURA VENTURES S.A. | PANAMÁ |
| SURA IM GESTORA DE INVERSIONES S.A. MEXICO | MEXICO |
| SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A. | COLOMBIA |
| SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A. | COLOMBIA |
| OPERACIONES GENERALES SURAMERICANA S.A.S. | COLOMBIA |
| EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A. | COLOMBIA |
| DIAGNOSTICO & ASISTENCIA MEDICA S.A.S. IPS | COLOMBIA |
| SERVICIOS DE SALUD IPS SURAMERICANA S.A. | COLOMBIA |
| SERVICIOS GENERALES SURAMERICANA S.A.S. | COLOMBIA |
| CONSULTORIA EN GESTION DE RIESGOS SURAMERICANA S.A.S. | COLOMBIA |
| SEGUROS SURAMERICANA S.A. | PANAMÁ |
| SEGUROS SURA S.A. | REPÚBLICA DOMINICANA |
| SEGUROS SURA S.A. | EL SALVADOR |
| SEGUROS SURA S.A SEGUROS DE PERSONAS | EL SALVADOR |
| SERVICIOS GENERALES SURAMERICANA S.A. | PANAMA |
| ARUS S.A. | COLOMBIA |
| ENLACE OPERATIVO S.A. | COLOMBIA |
| HÁBITAT ADULTO MAYOR S.A. | COLOMBIA |
| ACTIVOS ESTRATEGICOS SURA A.M. | COLOMBIA |
| SURA ART CORPORATION S.A. | MÉXICO |
| AFP INTEGRAL S.A. | PERÚ |
| FONDOS SURA SAF S.A.C | PERÚ |
| AFORE SURA, S.A. DE C.V. | MÉXICO |
| PENSIONES SURA S.A. DE C.V. | MÉXICO |
| ASESORES SURA, S.A. DE C.V. | MÉXICO |
| SURA INVESTMENT MANAGEMENT, S.A. DE C.V. | MÉXICO |
| AFAP SURA S.A. | URUGUAY |
| SURA ASSET MANAGEMENT CHILE S.A. | CHILE |
| SURA SERVICIOS PROFESIONALES S.A. | CHILE |
| SURA DATA CHILE S.A. | CHILE |
| CORREDORES DE BOLSA SURA S.A. | CHILE |
| ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDO SURA S.A. | CHILE |
| SEGUROS DE VIDA SURA S.A. | CHILE |
| AFP CAPITAL S.A. | CHILE |
| ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A. | URUGUAY |
| SURA ASSET MANAGEMENT MEXICO, S.A. DE C.V. | MÉXICO |
| SUAM CORREDORA DE SEGUROS S.A. DE C.V. | EL SALVADOR |
| SURA ASSET MANAGEMENT URUGUAY SOCIEDAD DE | URUGUAY |

| | |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| INVERSION SA | |
| PROMOTORA SURAM, S.A. DE C.V. | MÉXICO |
| SURA ASSET MANAGEMENT PERU S.A. | PERÚ |
| DISGELY S.A. | URUGUAY |
| CORREDOR DE BOLSA SURAM S.A. | URUGUAY |
| SURA INVESTMENT MANAGEMENT COLOMBIA S.A.S. | COLOMBIA |
| SURA RE LTD. | BERMUDA |
| SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA SURAM S.A. | PERÚ |
| SURA IM GESTORA DE INVERSIONES S.A.S. | COLOMBIA |
| SEGUROS SURAM S.A. | BRASIL |
| SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A. | CHILE |
| SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A. | CHILE |
| CHILEAN HOLDING SURAMERICANA SPA | CHILE |
| INVERSIONES SURAMERICANA CHILE LIMITADA | CHILE |
| SERVICIOS Y VENTAS COMPAÑIA LIMITADA | CHILE |
| SEGUROS SURAM S.A. | ARGENTINA |
| ASEGURADORA DE CREDITOS Y GARANTIAS S.A. | ARGENTINA |
| ATLANTIS SOCIEDAD INVERSORA S.A. | ARGENTINA |
| SANTA MARIA DEL SOL S.A. | ARGENTINA |
| SEGUROS SURAM S.A. DE C.V. | MÉXICO |
| SEGUROS SURAM S.A. | URUGUAY |
| SURA SAC LTD | BERMUDA |
| SURA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A. | ARGENTINA |
| NBM INNOVA S.A. DE C.V. | MÉXICO |
| GESTIÓN PATRIMONIAL SURAM, ASESORES EN INVERSIONES, S.A. DE C.V. | MÉXICO |
| INVERSIONES SURAM BRASIL PARTICIPAÇÕES LTDA | BRASIL |
| SURAMERICANA URUGUAY S.A. | URUGUAY |
| NBM INNOVA S.A.S. | COLOMBIA |
| PROYECTOS EMPRESARIALES AL SURAM S.A. DE C. V | MÉXICO |
| AM SURAM SICAV | LUXEMBURGO |
| SOCIEDAD TITULARIZADORA SURAM S.A. | PERÚ |
| FIDUCIARIA SURAM S.A. | COLOMBIA |
| VINNYC S.A. | URUGUAY |
| RUSSMAN S.A. | URUGUAY |
| VAXTHERA S.A.S. | URUGUAY |
| INVERSIONES SURAM CORP | ESTADOS UNIDOS |
| SURAM CHILE S.A. | CHILE |
| ASULADO SEGUROS DE VIDA S.A. | COLOMBIA |
| ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIAS PROTECCIÓN | COLOMBIA |

c. Operaciones celebradas entre SURA Asset Management (consolidado) y las demás Compañías del Grupo Empresarial SURA

Compañías del consolidado de SURA AM que realizaron operaciones con otras del grupo empresarial:

*Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos

| Compañía | País | Operaciones con grupo empresarial | | | |
|-----------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------|-----------------|----------|--------|
| | | Cuentas activas | Cuentas pasivas | Ingresos | Gastos |
| Sura S.A. | Chile | - | - | 48 | - |
| Administradora General De Fondos Sura S.A. | Chile | 38 | - | 705 | 152 |
| AFP Capital S.A. | Chile | - | - | 10.296 | - |
| Sura Investment Management Colombia S.A.S | Colombia | - | - | 615 | 26 |
| Sura Asset Management S.A. | Colombia | 55 | 28 | 140 | 1.720 |
| Administradora De Fondos De Pensiones Y Cesantia Proteccion S.A | Colombia | 154 | 114 | 109 | 246 |
| Sura Investment Management S.A. De C.V. | México | 30 | - | 282 | 27 |
| Afore Sura S.A. De C.V. | México | - | - | 1 | 112 |
| Gestión Patrimonial Sura Asesores En Inversiones S.A De C.V. | México | - | - | - | 4 |
| NBM Innova S.A De C.V | México | - | - | - | 3 |
| Proyectos Empresariales Ai Sura S.A. De C.V. | México | - | - | - | 8 |
| Sura IM Gestora Mexico S.A. de C.V. | México | - | - | - | 1 |
| Fondos Sura SAF S.A.C. | Perú | - | - | - | 866 |
| Sura Asset Management Peru S.A. | Perú | - | - | 54 | - |
| AFAP Sura S.A. | Uruguay | - | 5 | - | - |
| Sura Asset Management Uruguay Sociedad De Inversión S.A. | Uruguay | 0 | - | 1 | - |

| | | | | | |
|-----------------------------|---------|------------|------------|---------------|--------------|
| Disgely S.A. | Uruguay | 0 | - | 0 | - |
| Corredor De Bolsa Sura S.A. | Uruguay | 9 | - | 93 | - |
| Total | | 287 | 147 | 12.345 | 3.165 |

d. Operaciones consolidadas Grupo Empresarial SURA

La información consolidada de las operaciones entre todas las compañías del Grupo Empresarial puede ser consultada en el Informe Especial de Grupo Empresarial publicado por Grupo SURA.

Entre las operaciones allí registradas se encuentran préstamos entre compañías vinculadas con términos y condiciones contractualmente pactados y a tasas de interés, prestación de servicios financieros, de administración, TI y nómina, arrendamientos y sub-arrendamientos de oficinas y locales comerciales, re-facturación de servicios públicos, pólizas de seguros, entre otras.



Informe Anual 2022



SURA Asset Management

www.sura-am.com

